

关于合理解决资本监管中顺周期问题的思考

徐晶晶

(厦门大学经济学院 福建厦门 361005)

摘要:全球金融危机爆发后,资本监管的顺周期问题成为一个热点话题。人们认为,巴塞尔资本协议中的监管要求,在很大程度上对金融危机的形成和扩散起到了推波助澜的作用。目前,世界上大多数国家均已经开始着手研究银行监管改革的问题。本文通过对资本监管顺周期性概念以及主要内容做了介绍,同时对如何合理解决该问题做了相应思考。

关键词:资本监管;顺周期问题;巴塞尔资本协议

全球金融危机爆发以后,全球各界人士对现有的金融体系的诸多缺陷提出批评,纷纷要求加强银行监管。而在这些批评中首当其冲的是巴塞尔资本协议中所存在的顺周期性问题。这是因为巴塞尔资本协议中的监管要求在很大程度上对金融危机的形成和扩散起到了推波助澜的作用。目前,世界上主要经济体均已经开始着手研究资本监管改革的问题。

一、资本监管顺周期性的概念

资本监管是指监管当局规定的商业银行必须持有的资本。监管资本要求以资本充足率要求为代表,具备相应的风险抵御能力,以保障商业银行经营的安全性,进而维护整个银行体系的稳定性。根据金融稳定理事会(FSB)的定义,金融系统的顺周期性是指一种相互加强的正向反馈机制,在这种机制作用下,金融系统可以放大经济周期的波动性,同时反过来可能导致或加速金融体系的不稳定状况。资本监管的顺周期性即指,当经济处于上升阶段时,银行信贷能力增强,这会进

一步推动经济的繁荣和泡沫的形成,资本监管的约束力较弱;在经济衰退阶段,银行贷款能力及意愿较弱,而资本监管的约束力又进一步限制了银行的贷款能力,这对经济衰退造成进一步的冲击。需要强调的是,经济周期是经济运行过程中固有的,而非由资本监管造成的。

二、资本监管中顺周期问题的内容

关于资本监管的顺周期性的原因,各研究人员众说纷纭,较权威的是金融稳定理事会(FSB)的观点。FSB认为顺周期性主要包含四个方面的内容:1.以风险为基础的经济资本监管方法;2.遵循“实际损失”原则的拨备计提方法;3.采用“公允价值”原则的会计方法;4.金融机构高管薪酬问题。

(一)以风险为基础的经济资本监管方法。巴塞尔协议的核心是基于风险的资本充足率要求,由于风险会随着经济周期而波动,由此也产生了资本监管的顺周期特征。在经济繁荣时期,借款人的财务状况较好,故信用评级上调,违约率下

时,确保信息的真实性,避免伤及无辜。

三、在法律规制的范畴内,加强民间网络监督与官方监督互动模式

党的十八大以来,我国的反腐力度日益加强。习近平总书记多次强调反腐的重要性,他指出:“腐败问题愈演愈烈,最终必然会亡党亡国”。2013年1月,他在中纪委全会上指出:“要坚持‘老虎’、‘苍蝇’一起打。”同时,中央纪委书记王岐山也指出“反腐事关党的生死存亡,领导干部要以身作则。”可以说,我们党和国家的领导人,对待腐败的态度是坚决的、一致的。越来越多的网友受此鼓励,踊跃的对贪腐官员进行举报。现在,这种民间举报,官方调查的反腐模式日益发展。这与过往的官方做官方的反腐工作,而公众提供线索,举报贪腐官员却无任何举报人所期待的的结果的模式大相径庭。就如目前刚刚审判的刘铁男一案,就是由于网上对一位部级官员的实名举报,通过纪委调查,才得以发现的。这种官民监督力量融合所产生的合力,更加推动了我国监督事业的发展,这也向我们传递着一种信号,多听来自民间的声音,这会让我们纪检部门的监督事半功倍,同时,也让人相信,官民互动的监督,加强相互间监督信息的流动与沟通,形成覆盖全方位的信息网,以便最短时间对网络监督信息予以关注的网络监督模式。

四、关于网络监督法治化的建议

(一)从网络监督主体角度扩大网络覆盖面,进一步提高网络主体的素质。建立公权力机关与网民自律性组织之间网络监督的互动机制,充分借助信息技术进行应用革新,面向社会主动对外建立信息接收的第二通道,将网络中发布的各种

有价值信息汇集起来,使之进入监督的信息库,使得监督信息与社会相连。

(二)高度重视现代信息科技手段监督,采用各种新型媒体共同参与的方式,推进监督进程,积极提升民间和官方的网络监督和谐度。可以借用现有的各种网络平台,与民众信息互动。政府可开通微博、微信,完善新闻发言人制度等,加强与民间监督信息的沟通。

(三)重视与国内知名网站的信息合作,搭建信息间接采集通道。有学者认为,在我国已取得行业优势的互联网站,是网络监督的重要组成部分,建立官民联动的网络信息平台,一定不能忽视这些知名的门户网站,可以争取县(市)级纪检部门与该类型的门户网站签署网络信息合作协议,甚至聘请相应的网站编辑兼职信息汇报员,深化合作。

(四)建立健全监督信息分析系统和专业化的监督信息分析队伍,以免导致公网信息失真失衡而造成网络舆论误导,建立网络监督舆情信息收集、研判与快速反应体系。

参考文献:

- [1]谭世贵.网络反腐的机理与规制[J].党政干部文摘,2009(7)
- [2]王立凤.探析规范网络反腐的途径[J].法制与社会,2010(14)
- [3]肖文超.近年来中国学者对网络反腐问题的研究述要[J].中共杭州市委党校学报,2010(2)

作者简介:

秦迪(1982.6-),男,中共长春市委党校,讲师,行政法。

降。同时,由于抵押品价格的上升,贷款违约损失率下降。由较低的违约概率和违约损失率所计算的风险权重将减少。另外,由于贷款承诺的提取比例下降等因素将导致信用转换系数减少,进而使得违约风险暴露下降。此时,基于风险权重和违约风险暴露计算的风险资本将减少,在资本不变的前提下,银行的实际资本充足率提高,具有更多的放贷冲动,从而推动经济的进一步繁荣。而在经济衰退期的情况则恰恰相反。

(二)遵循“实际损失”原则的拨备计提方法。拨备是商业银行对贷款业务损失计提的账面减值储备。拨备的计提水平会随实际贷款业务损失的变化而变动。在经济运行的不同阶段,实际贷款业务损失也会有所差异。总体上看,经济上升期的实际贷款业务损失较少,而经济衰退期的实际贷款业务损失较大,这也意味着,银行的拨备在经济上升期会趋于下降,而在经济衰退时提高。拨备的这种变化,会进一步强化银行信贷的周期性波动。

(三)采用“公允价值”原则的会计方法。公允价值暴露出的问题主要体现在公允价值比历史成本更加动态,更能反映资产和负债的实时价值,但也加剧了资产和负债的价值变化,并通过公允价值计价工具的损益变动加大了收益的波动性。

现有的国际会计准则(IFRS)和公认会计准则(GAAP)都把公允价值定义为一种资产或负债能够与有意愿的交易对手以有序方式进行交易和清偿的价格。两种会计框架都提供了几种公允价值计量方法:1.在活跃市场有交易价格的,采用市价进行价值计量;2.没有活跃市场时可采用模型来估值。金融危机爆发后,各金融机构因为持有大量抵押类证券,按照公允价值计量出现了大量未实现且未涉及现金流量的损失。这些损失仅具有会计意义,但这种巨大的“账面损失”却改变了投资者的预期。从公允价值的定义来看,有序交易是其运用的一个前提,但在危机中,大量机构被迫变现资产,形成的价格并不符合公允价值的前提。但会计准则中缺乏对此类情况的具体指引,使得会计主体不得不按照不合理的市场价格进行公允价值计量,进一步增加了“账面损失”额。正是这些“账面损失”将经济拖入到“价格下跌—资产减计—恐慌性抛售—价格进一步下跌”的恶性循环。

(四)金融机构高管薪酬问题。金融机构的管理存在明显的委托代理关系。高管薪酬通常基于前期企业绩效,在管理层追求实现自身利益时将出现管理层的短视行为,为追求短期业绩铤而走险,对金融机构的顺周期困境具有较强的推动作用。

三、合理解决资本监管中顺周期问题

(一)引入中立指标或者逆周期指标等作为监管框架的补充。基于巴塞尔协议Ⅱ的明显缺陷,巴塞尔协议Ⅲ在其基础上,运用多种风险管理手段和方法,从宏观和微观审慎角度,对银行金融风险管理框架实施了全面改革。其变化主要体现在核心资本比率、资本充足率等要求被提高了,同时加入了逆周期资本缓冲比率等新元素。其中,基于风险中立的杠杆比率被视为资本充足率的有效补充。

相对于资本充足率、核心资本充足率等传统指标而言,杠杆率最大的特点是其风险中立性,显得更为直接和公正,有效规避了银行的监管套利行为。设定最高的杠杆融资比率,一旦银行的杠杆率达到目标水平,即使其资本充足率仍高于监管要求,也要求其对资产、负债表进行收缩调整。此外,杠杆

率的优势集中体现在,它反映出股东出资的真金白银对存款人的保护和风险抵御作用,有利于维持银行资产质量、保证银行系统稳定性。当然,正如巴塞尔委员会强调的一样,杠杆率无法代替传统比率在银行监管中独当一面,它只是资本充足率监管框架的有效补充。

引入中立指标或者逆周期指标等作为监管框架的补充,是合理解决资本监管中顺周期问题的有效措施。各监管机构已经认识到这一点,但是真正可以解决这一问题的指标,仍在探索中。总体上,这些指标应该具备简单明了、操作性强和逆周期的特征,而且更重要的是,该指标的设定不能给银行经营行为带来负向激励。

(二)改进现有的风险计量体系。在过去几十年中,针对巴塞尔协议中对各种资产风险权重的规定,商业银行对其业务发展进行了大规模的调整,压缩风险权重较高的业务,发展风险权重较低或者为零的业务,积极探索巴塞尔协议中未曾提及的表外业务,由此也带来了衍生金融市场的飞速发展。这种监管套利行为给银行带来了丰厚的利润,但却并未减少,甚至扩大了银行所面临的风险。通过对此次金融危机爆发的情况作分析,发现现有资本监管框架中那些风险权重较低的资产,所包含的风险并不比贷款低。由此,有必要改进现有的风险计量体系:第一,拓展风险资产的范围,将以前未曾涉及的资产纳入到风险计量体系中;第二,适度调高交易账户以及表外项目的风险权重;第三,根据银行的资产组合集中度情况,采用递增的风险权重,以避免银行在某类资产上的风险过度集中。

(三)加强对金融机构薪酬管理体制的监管。在薪酬管理方面,如何有效处理委托代理关系中代理人的短视行为一直是人们致力解决的。FSB针对该问题,发布了《稳健薪酬实践原则—实施标准》,就资本要求、公司治理、薪酬结构、信息披露和监管干预等问题提出了建议。金融机构高管薪酬应该与监管资本目标相联系,通过薪酬管理,将金融机构的管理者在经济周期中金融机构的风险损失有效联系起来,将从根本上改善金融机构的顺周期问题。譬如,延期薪酬水平应与公司未来损失挂钩。金融监管机构应加强对金融机构薪酬管理体制的监管,要加强高管薪酬的信息披露。

(四)出台存款保险制度。存款保险制度是为了保护存款人的合法利益,维护金融体系的安全与稳定,设立专门的存款保险机构,规定经办存款的金融机构必须根据存款额大小按一定的费率相存款保险机构投保。欧美及日本等国家均有存款保险制度,而我国由于各种原因尚未出台。存款保险制度一方面可以防止银行挤兑,保护存款人利益,能为陷于困境的银行提供流动性;另一方面存款保险制度也可作为的逆周期监管手段的补充。将存款保险率与贷款增长和信贷/GDP等指标挂钩,对金融机构的贷款行为作出逆周期的影响,也不失为逆周期监管手段的补充。

参考文献:

[1]龙菊,汪长春.商业银行的顺周期性与资本监管研究[J].财经视线,2013(5)

[2]赵光毅,王锐.顺周期效应与保险监管[J].保险研究,2010(3)

作者简介:

徐晶晶(1988.6—),浙江温州人,厦门大学经济学院2013级在职研究生,研究方向:金融理论与实践。